

0-797310



*На правах рукописи*

**Тедеева Залина Батрадзовна**

**ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ  
В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

**Специальность: 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит**

**АВТОРЕФЕРАТ**  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

**Владикавказ - 2012**

Работа выполнена в НОУ ВПО «Владикавказский институт управления»

**Научный руководитель:** доктор экономических наук, профессор  
**Тиникашвили Тенгиз Шаликович.**

**Официальные оппоненты:** доктор экономических наук, доцент,  
профессор кафедры «Финансы и аудит»  
ФГБОУ ВПО «Горский государственный  
аграрный университет»  
**Хубаев Тамерлан Алексеевич;**

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА ФГУ



0000795835

кандидат экономических наук, доцент, доцент  
кафедры «Финансы и кредит» ФГБОУ ВПО  
«Северо-Осетинский государственный уни-  
верситет имени К.Л. Хетагурова»  
**Сугарова Ирина Валерьевна.**

**Ведущая организация:** ФГАОУ ВПО «Уральский федеральный  
университет имени первого Президента  
России Б.Н. Ельцина»

Защита состоится «25» мая 2012 г. в 13:00 часов на заседании объединенного диссертационного совета ДМ 212.248.04 по экономическим наукам при ФГБОУ ВПО «Северо-Осетинский государственный университет им. К.Л. Хетагурова» по адресу: 362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 46. Зал ученого совета.

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке Северо-Осетинского государственного университета им. К.Л. Хетагурова. Электронная версия автореферата размещена в сети Интернет на сайте университета: [www.nosu.ru](http://www.nosu.ru) и на сайте Министерства образования и науки Российской Федерации.

Отзывы на автореферат, заверенные печатью, просим направлять по адресу: 362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 46. Диссертационный совет ДМ 212.248.04. Ученому секретарю.

Автореферат разослан «24» апреля 2012 г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета,  
кандидат экономических наук, доцент

М.А. Биганова

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Проблемы управления финансово-хозяйственной деятельностью являются вопросами повышенного внимания со стороны ученых, поскольку переход к рыночной экономике вызвал серьезные изменения в корпоративном секторе российской экономики. Успешное функционирование предприятий, укрепление их рыночных позиций в сложившейся ситуации невозможно без внедрения в их практику современных методов финансового менеджмента. Одним из важных направлений повышения эффективности финансового менеджмента является совершенствование финансового планирования.

Вопрос совершенствования финансового планирования на предприятии актуален как в зарубежной, так и в российской практике. Особенно актуальной представляется разработка оптимальных методов управления для России в условиях рынка. Методы планирования, принятые в условиях централизованной экономики, не могут быть использованы в условиях рыночной экономики. Эффективное же функционирование предприятия и управление его финансовыми ресурсами возможно лишь при наличии системы финансового планирования, соответствующей рыночным условиям. Логично предположить, что эта система должна разрабатываться с учетом современного опыта индустриально развитых стран.

Таким образом, функционирование предприятий в рыночных условиях является предпосылкой концентрации внимания на проблемах организации финансового планирования, поскольку от этого зависит финансовое состояние предприятий и соответственно экономическое развитие страны, что и предопределяет актуальность темы диссертационного исследования.

**Степень разработанности проблемы.** Особенности финансового планирования и его отдельным аспектам в условиях российской экономики посвящены работы российских ученых: М.М. Алексеевой, М.В. Аликаевой, П.В. Акинина, И.Т. Балабанова, И.А. Бланка, В.В. Бочарова, О.Б. Веретенниковой, В.М. Власовой, С.С. Галазовой, В.В. Ковалева, Г.Н. Куцури, О.Н. Лихачевой, Б.Т. Моргоева, Л.Н. Павловой, Г.Б. Поляка, Б.М. Сабанти, М.В. Романовского, Е.С. Стояновой, А.А. Тагуева, Т.Ш. Тиникашвили, Н.Х. Токаева, Х.В. Шеожева, А.Д. Шеремета, К.В. Щиборщ и др.

Вопросам управления финансами предприятий посвящены труды зарубежных авторов: Р. Брейли, Ю. Бригхэма, Л. Гапенски, Б. Коласса, Р. Коха, С. Майерса, М. Поукока, Р. Холта, Ван Дж. Хорна и др.

Вместе с тем специфике финансового планирования хозяйствующих субъектов, в частности планированию оборотных средств, уделено недостаточно внимания, не достигнуто единства мнений относительно определения его сущности и содержания, комплексного формирования и функционирования. Ограничено число публикаций, в которых бы раскрывались практические вопросы организации и совершенствования финансового планирования на предприятии в условиях рынка, что и определило цели и задачи диссертационного исследования.

**Цель и задачи исследования.** *Целью* диссертационного исследования является разработка научно обоснованных методических положений и практических рекомендаций по организации эффективного финансового планирования на предприятиях в современных условиях.

Для достижения цели были поставлены и решены следующие *задачи*:

- исследовать экономическую сущность финансового планирования и определить его место в общей системе управления предприятием;
- раскрыть и классифицировать цели, виды и факторы финансового планирования;
- уточнить принципы и методы финансового планирования на предприятии;
- определить источники формирования оборотных средств предприятия в современных условиях;
- исследовать методические подходы к составлению бюджета предприятия и разработать алгоритм организации бюджетирования;
- разработать механизм пополнения оборотных средств в пределах рассчитываемого норматива.

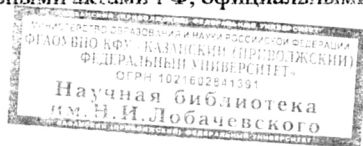
**Объектом исследования** является организация финансового планирования на предприятии, обеспечивающая его эффективное функционирование. **Предметом исследования** явились теоретические и практические проблемы, связанные с организацией эффективного финансового планирования на предприятии, и пути их совершенствования в условиях рыночной экономики.

**Соответствие темы диссертационного исследования требованиям Паспорта специальностей ВАК (по экономическим наукам).** Диссертационное исследование проведено в рамках специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит (п. 3.13. – «Теория, методология, методика финансового планирования на уровне хозяйствующих субъектов»).

**Теоретическую и методологическую базу исследования** составляют труды отечественных и зарубежных экономистов в области финансового планирования на предприятии, в том числе планирования оборотных средств, аналитические и методические материалы в области организации эффективной системы финансового планирования на предприятии и оценки ее эффективности, а также законодательные и нормативные акты РФ, регулирующие процессы в данной сфере.

**Инструментарно-методический аппарат исследования** составили диалектический метод познания и системный подход, методы научной абстракции, индукции и дедукции, математической статистики, обусловившие комплексное исследование вопросов финансового планирования на предприятии. В ходе исследования использовались монографии и публикации отечественных и зарубежных авторов по проблеме финансового планирования хозяйствующих субъектов.

**Информационно-эмпирическая база исследования** представлена законодательными и нормативными актами РФ, официальными статистическими



данными Федеральной службы государственной статистики России, данными, опубликованными в специализированных и периодических изданиях; материалами монографий и научно-исследовательских конференций, а также данными бухгалтерской отчетности предприятий РСО-Алания.

**Рабочая гипотеза исследования** заключается в выдвижении и обосновании автором теоретических положений, в соответствии с которыми совершенствование финансового планирования на предприятии направлено на повышение эффективности его функционирования, что достигается путем реализации современных теоретических и практических разработок в этой области.

### **Основные положения диссертации, выносимые на защиту.**

1. В отечественной и зарубежной экономической литературе существует множество трактовок понятия «финансовое планирование». Так, некоторые авторы сводят финансовое планирование к процессу разработки планов, другие – к определению лишь финансовых условий работы предприятия. В отдельных работах, посвященных проблемам финансового менеджмента, понятие финансового планирования не приводится, а раскрывается через цели, задачи, принципы и т.д. Это порождает необходимость уточнения понятия финансового планирования на предприятии.

2. При планировании финансовых показателей применяют следующие действующие методы: нормативный, балансовый, расчетно-аналитический, экономико-математическое моделирование, бюджетирование, метод оптимизации плановых решений. В постоянно усложняющихся условиях ведения бизнеса значительно возрастают требования к финансовому планированию на предприятии, что должно достигаться путем совершенствования его методов с учетом их сильных и слабых сторон и позволит получать достоверные значения планируемых финансовых показателей.

3. Совершенствование планирования оборотных средств предприятия является одним из главных факторов повышения экономической эффективности его деятельности. Крупнейший расчет норматива незавершенного производства с использованием средних величин длительности технологического процесса, среднего размера поставки и интервала между ними, среднего дневного потребления материалов и коэффициента нарастания затрат по дням не может быть базой для расчета потребности в оборотных средствах, поскольку план оборотных средств, формируемый в процессе нормирования, не совпадает с действительной потребностью. Следовательно, в рыночной экономике требуется новый подход к нормированию оборотных средств, в основу которого должен быть положен технологический процесс.

4. Наличие собственных оборотных средств в пределах норматива является залогом устойчивого финансового состояния. В этой связи существует необходимость разработки и внедрения мер, направленных на укрепление финансовой устойчивости предприятия, которые должны быть нацелены на развитие финансирования оборотных средств преимущественно на основе собственных ресурсов. Решение этой задачи предполагает разработку ком-

плекса мероприятий по совершенствованию механизма формирования и распределения прибыли предприятия, чтобы вернуть ей роль основного источника пополнения оборотных средств.

5. Среди многих направлений повышения эффективности финансового планирования особое место принадлежит бюджетированию, в связи с чем очевидно, от того, насколько эффективно оно организовано на предприятии, зависит его финансовое состояние.

**Научная новизна** диссертационного исследования состоит в обосновании теоретических и методических подходов к организации финансового планирования на предприятии.

Элементы приращения научного знания заключаются в следующем:

- уточнено, на основе обобщения критической оценки трактовок, понятие финансового планирования как объекта деятельности органов управления предприятием, что конкретизирует принципы финансового планирования и выявляет внешние и внутренние факторы, оказывающие на него воздействие;

- обобщены, в результате проведенного сравнительного анализа слабых и сильных сторон, действующие методы финансового планирования, учитывающие отраслевые особенности функционирования предприятий, что вызывает необходимость использования их комплекса в целях повышения результативности деятельности предприятия;

- предложена методика нормирования оборотных средств, состоящая в определении норматива исходя из длительности технологического цикла, что позволит оптимально сократить запасы в незавершенном производстве и улучшить использование оборотных средств предприятия;

- разработан механизм пополнения оборотных средств в пределах их норматива за счет прибыли, состоящий в уменьшении налогооблагаемой базы на величину отчислений в фонд пополнения собственных оборотных средств, внедрение которого будет способствовать повышению эффективности деятельности предприятий, увеличению прибыли, и, следовательно, налоговых доходов бюджета;

- предложен, на основе исследования функций, видов и технологий формирования бюджетов, алгоритм организации бюджетирования на предприятии, направленный на повышение эффективности финансового планирования посредством четкого определения целей и установления соответствующих измерению контрольных показателей хозяйственной деятельности.

**Теоретическая и практическая значимость** исследования заключаются в возможности использования теоретико-методологических положений, разработанных автором при формировании системы управления на предприятиях в целях повышения эффективности их деятельности, органами государственной власти в целях развития и поддержки предпринимательства, повышения привлекательности региона, а также в процессе налогового администрирования.

Выводы, полученные в результате исследования, могут быть использованы хозяйствующими субъектами в целях повышения эффективности финансовых ресурсов и улучшения финансового состояния предприятия путем совершенствования организации финансового планирования.

Результаты и выводы диссертационного исследования могут быть использованы в высших учебных заведениях при изучении дисциплин «Финансовый менеджмент», «Финансы предприятий (организаций)», «Основы бизнеса», «Бизнес-планирование».

**Апробация результатов исследования.** Основные положения, выводы и рекомендации диссертационного исследования были доложены и обсуждены на IX межвузовской конференции «Теория и практика финансов и банковского дела на современном этапе» в Санкт-Петербургском государственном инженерно-экономическом университете, Всероссийской научно-практической конференции «Устойчивое развитие отраслей, регионов, предприятий в условиях глобализации» в Кубанском государственном технологическом университете, Международной научно-практической конференции «Социально-экономическое развитие регионов: проблемы и перспективы устойчивого роста», на XI ежегодной научно-практической конференции «Человек, государство и общество» во Владикавказском институте управления.

Теоретические положения диссертационного исследования используются в учебном процессе Северо-Осетинского государственного университета имени К.Л. Хетагурова в Владикавказского института управления.

**Публикации и структура работы.** По теме диссертационного исследования опубликовано 11 научных работ, общим объемом 10,1 п.л., в том числе статьи, учебные пособия, тезисы докладов и выступлений на конференциях и семинарах. 3 работы опубликованы в изданиях, рекомендованных ВАК. Диссертация включает в себя введение, три главы, заключение, список литературы и приложения.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ**

**Во введении** обосновывается актуальность темы исследования, характеризуется степень ее научной разработанности, определяются объект и предмет исследования, раскрываются цель и задачи, теоретико-методологические принципы и методы исследования, выявляется научная новизна, излагаются основные положения, выносимые на защиту, освещаются теоретическая и практическая значимость диссертации, ее апробация и внедрение полученных результатов.

**В первой главе «Теоретические аспекты организации финансового планирования на предприятии»** исследуются экономическая сущность и содержание финансового планирования на предприятии, его классификация, принципы и методы, а также факторы, оказывающие влияние на систему финансового планирования хозяйствующих субъектов.

Проведенный анализ экономической литературы выявил наличие разных подходов к определению понятия «финансовое планирование».

Так, некоторые авторы определяют финансовое планирование как процесс разработки финансовых планов.<sup>1</sup> Однако если сводить финансовое планирование к разработке планов, то можно прийти к подмене таких понятий, как «бюджетирование» и «финансовое планирование».

В отдельных работах, исследующих проблемы финансов предприятий, понятие финансового планирования рассматривается через его цели, виды планов, принципы.<sup>2</sup>

По мнению ряда российских экономистов, финансовое планирование – это определение финансовых условий работы предприятия.<sup>3</sup> Данное определение также нуждается в уточнении, поскольку в нем понятие «финансовый» может быть заменено на технологический, производственный и т.д.

По нашему мнению, *финансовое планирование представляет собой деятельность органов управления предприятием, связанную с выбором и обоснованием решений по формированию и использованию денежного капитала (фондов) предприятия, а также расчетом конкретных показателей финансового плана.*

Предложенное определение позволяет проводить более детальный анализ содержания отдельных элементов финансового планирования в соответствии с поставленными задачами.

Формирование и функционирование системы финансового планирования должно быть основано на совокупности принципов, обеспечивающих системный характер финансового планирования как инструмента управления финансами предприятия.

Общие принципы планирования были впервые сформулированы А. Файоном: необходимость, непрерывность, единство, точность, гибкость. Перечисленные важнейшие принципы позже были дополнены Р.А. Акофтом принципом холизма, состоящим из двух частей: координации и интеграции.

В современной литературе помимо данных классических принципов финансового планирования упоминаются и другие: согласованности стратегических целей и оперативного управления, мобильности, стабильности процедур финансового планирования, напряженности и достижимости, контролируемости статей финансовых планов, существенности, научности.

В процессе диссертационного исследования нами были выявлены основные факторы, оказывающие влияние на финансовое планирование, и предложена их классификация на внутренние и внешние (рисунк 1).

Если к влиянию внешних факторов предприятие может только приспособливаться и учитывать их в своей деятельности, то внутренние факторы необходимо учитывать в целях определения и использования внутренних резервов повышения эффективности деятельности предприятия.

<sup>1</sup> Управление финансами (Финансы предприятий): Учебник / А. А. Бондарь и др. – М.: ИНФРА-М, 2004. С. 467.

<sup>2</sup> Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансы предприятий. – М.: ТК Витби, Изд-во Проспект, 2004. С. 121.

<sup>3</sup> Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. С. 1627.



Рисунок 1. Основные факторы, оказывающие влияние на финансовое планирование хозяйствующих субъектов.<sup>4</sup>

В целях повышения эффективности использования финансовых ресурсов предприятия, и, следовательно, улучшения или поддержания финансового положения предприятия необходим постоянный мониторинг внешних факторов, которые условно подразделяются на экономические, политические, социальные, криминогенные и т.д. Вместе с анализом внешней среды важно проводить углубленный анализ текущего состояния предприятия.

При планировании предприятия могут применять следующие методы: нормативный, балансовый, расчетно-аналитический, метод оптимизации плановых решений, бюджетирование, экономико-математическое моделирование. В обобщенном виде характеристику методов финансового планирования можно представить следующим образом (таблица 1).

<sup>4</sup> Составлено автором

Таблица 1

Характеристика методов финансового планирования хозяйствующих субъектов.<sup>5</sup>

Название метода	Содержание	Сильные стороны	Слабые стороны
Нормативный метод	Плановая потребность в финансовых ресурсах определяется на базе заранее установленных норм и нормативов	Простота - зная норматив и индекс изменения показателя, легко рассчитать его плановое значение, определив при этом отклонение.	Влияние внешних и внутренних факторов вызывает изменение нормативов и необходимость их корректировки.
Расчетно-аналитический метод	Значение показателя на плановый период рассчитывается на основе фактического показателя и коэффициента его изменения в плановом периоде	Простота расчета – показатель отчетного периода корректируется на коэффициент его изменения.	Разрабатывается несколько вариантов прогнозных показателей в связи с отсутствием определенности во внешней среде бизнеса.
Балансовый метод	Соответствие финансовых ресурсов и потребности в них определяется путем формирования балансов	Четкость – идентифицируется связь между доходами и расходами и их группами.	Не учитывается влияние изменения инфляции, ставок кредитов, рыночной конъюнктуры и т.д.
Метод оптимизации плановых решений	Разработка нескольких прогнозных расчетов с целью выбора наиболее адаптированного к сложившейся ситуации.	Гибкость – возможность выбора того варианта плана, который в большей степени соответствует ситуации. Сочетает сильные стороны нормативного, расчетно-аналитического и балансового методов	Необходимость разработки нескольких вариантов плановых расчетов затягивает процесс финансового планирования во времени.

<sup>5</sup> Составлено автором

Экономико-математическое моделирование	Установление взаимосвязи между конкретным показателем и факторами, оказывающими на него влияние.	Возможность оперативной корректировки значения одного показателя в связи с изменением другого.	Взаимосвязь устанавливается только между теми показателями, уровень корреляции которых высок. В ином случае можно сделать вывод о невозможности использования данного метода для планирования
Бюджетирование	Разработка и контроль исполнения системы бюджетов предприятия.	Жесткий текущий и оперативный контроль за доходами и расходами предприятия	Недостаток опыта и знаний постановки и ведения бюджетирования приводит к его неэффективности
Сетевой метод	Сетевые графики дают возможность представить последовательность выполнения операций, установить взаимосвязь между ними и определить объем вовлекаемых в каждую операцию финансовых ресурсов.	Возможность корректировки финансовых показателей на каждой из стадий процесса.	Может обеспечить гибкость системы планирования только при наличии автоматизированной системы построения и контроля сетевых графиков.

В рыночных условиях хозяйствования финансовое планирование должно рассматриваться как основной инструмент управления предприятием. В постоянно изменяющейся ситуации ведения бизнеса значительно возрастают требования к системе финансового планирования и это должно достигаться путем совершенствования самих методов с учетом их сильных и слабых сторон.

**Во второй главе «Анализ планирования оборотных средств предприятия»** рассматривается понятие и роль оборотных средств в обеспечении деятельности предприятия, проводится анализ отраслевых особенностей планирования оборотных средств, дается оценка источников их формирования, анализируется методика нормирования оборотных средств.

Оборотные средства, совершая непрерывный кругооборот, из производственной сферы, где они функционируют как оборотные производственные фонды, переходят в сферу обращения, где они функционируют как фонды

обращения и выполняют свои важные функции – обеспечение процесса бесперебойного производства и платежно-расчетную.

Поскольку предприятиям предоставлена возможность размещения временно свободных денежных средств на депозитные счета и в ценные бумаги, то оборотные средства, по нашему мнению, осуществляют и такую функцию, как поддержание ликвидности предприятия.

Проанализировав отраслевые особенности организации оборотных средств отдельных отраслей экономики, можно сделать вывод, что различие в составе и структуре оборотных средств отраслей экономики обуславливается такими факторами, как специфика организации процесса производства, условия поставок сырья и материалов, условия сбыта, месторасположение поставщиков и потребителей, структура затрат на производство и т.д.

Структура оборотных средств отраслей экономики различна (таблица 2). Наиболее высокий удельный вес производственных запасов – на предприятиях сельского хозяйства. Высока доля расходов будущих периодов на предприятиях связи. В добывающей промышленности по сравнению с другими отраслями в целом доля краткосрочных финансовых вложений выше, а денежных средств – ниже. Доля затрат в незавершенном производстве самая высокая в сельском хозяйстве. Это обуславливается тем, что в данной отрасли производственный цикл более длительный, чем в среднем по отраслям.

По этой же причине в строительстве и обрабатывающей промышленности доля незавершенного производства значительно выше, чем в торговле, транспорте и связи, которые характеризуются высокой оборачиваемостью оборотных средств (диаграмма 1).



Диаграмма 1. Оборачиваемость оборотных активов крупных и средних предприятий РФ в 2004-2011 гг.<sup>6</sup>

<sup>6</sup> Составлено автором на основании электронных данных официального сайта Федеральной службы государственной статистики РФ [www.gks.ru](http://www.gks.ru)

Таблица 2. Структура оборотных активов крупных и средних предприятий и организаций РФ в 2006-2010 гг. по видам экономической деятельности<sup>7</sup>

	Оборотные активы (всего)	в том числе							Краткосрочные финансовые вложения	Денежные средства
		Запасы	Из них							
			Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	Затраты в незавершенном производстве	Готовая продукция и товары для перепродажи	Товары отгруженные	Расходы будущих периодов			
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство										
2006	100	58,70	20,50	29,60	7,00	0,10	1,40	6,70	3,70	
2007	100	56,10	19,20	28,30	6,90	0,20	1,40	7,40	4,00	
2008	100	56,40	18,00	26,60	9,90	0,10	1,60	7,90	3,30	
2009	100	55,10	16,80	26,30	9,40	0,10	2,30	8,90	3,20	
2010	100	55,00	16,10	26,00	10,00	0,10	2,80	9,80	3,00	
Обрабатывающие производства										
2006	100	33,10	14,90	9,50	6,30	0,80	1,30	11,80	4,80	
2007	100	33,60	15,50	9,30	6,50	0,80	1,30	13,50	4,30	
2008	100	31,10	13,30	8,80	6,70	0,80	1,30	19,00	5,10	
2009	100	28,20	11,50	8,70	5,70	0,80	1,30	18,70	4,80	
2010	100	27,90	11,80	8,90	5,50	0,70	1,20	18,60	4,50	
Строительство										
2006	100	23,00	13,00	7,00	1,70	0,10	1,10	8,00	6,10	
2007	100	18,90	11,40	4,80	1,70	0,30	0,80	8,40	5,10	
2008	100	22,60	11,50	6,70	3,00	0,00	1,30	8,80	6,50	
2009	100	22,00	10,80	6,30	2,80	0,10	1,60	10,40	6,10	
2010	100	23,00	11,10	6,40	3,00	0,10	1,40	9,70	6,30	
Оптовая и розничная торговля, ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования										
2006	100	19,70	1,00	2,90	14,20	1,00	0,60	8,50	7,50	
2007	100	20,00	1,10	2,50	14,70	1,00	0,70	11,00	5,60	
2008	100	20,70	1,10	2,50	15,50	0,90	0,70	9,30	6,30	
2009	100	21,00	1,00	2,40	15,90	1,00	0,70	11,80	4,50	
2010	100	21,50	1,20	2,50	16,10	1,10	0,80	11,60	5,00	
Транспорт и связь										
2006	100	18,10	11,90	0,40	1,70	0,10	4,00	8,30	12,10	
2007	100	15,90	10,30	0,30	1,60	0,00	3,70	9,10	12,20	
2008	100	13,80	8,60	0,40	1,40	0,00	3,30	18,90	12,80	
2009	100	12,30	7,60	0,30	1,10	0,00	3,10	15,90	25,90	
2010	100	12,80	7,80	0,40	1,10	0,00	3,20	16,10	26,30	

<sup>7</sup> Составлено автором по материалам официального сайта Федеральной службы государственной статистики РФ [www.gks.ru](http://www.gks.ru)

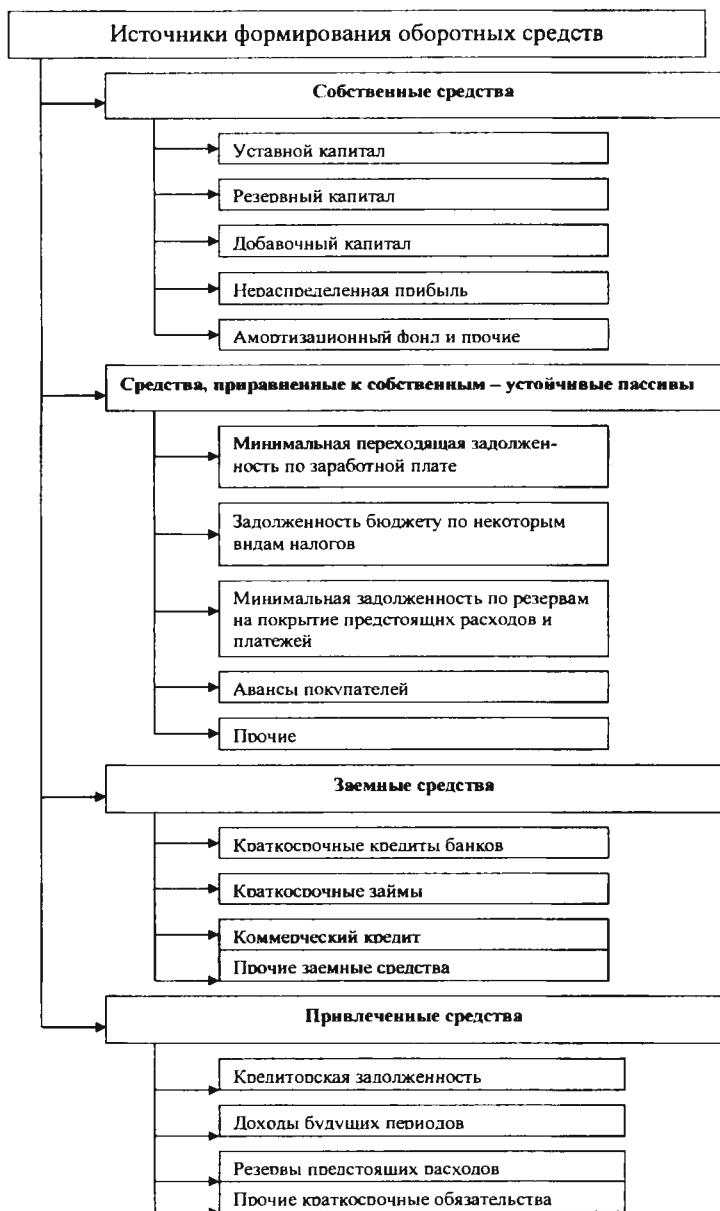


Рисунок 2. Источники формирования оборотных средств предприятия.

Оборотным средствам сельского хозяйства и строительства свойственна такая особенность, как большая продолжительность оборота оборотных средств. Это связано с длительным производственным циклом. Следовательно, оборотные средства этих отраслей вовлекаются в операционную деятельность на более продолжительное время и в больших объемах. Учет выявленных отраслевых особенностей должен способствовать повышению эффективности финансового планирования на предприятиях.

В процессе использования оборотных средств источники их формирования (собственные, приравненные к собственным, заемные, привлеченные) не различаются. Тем не менее, состав и структура источников финансирования оборотных средств и способы их формирования оказывают влияние на оборачиваемость и эффективность работы оборотных средств.

Следовательно, оборотные средства предприятия делят на собственные, приравненные к собственным, заемные и привлеченные (рис. 2).<sup>8</sup>

Таблица 3

Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на предприятиях РСО-Алания в 2007-2010 гг.<sup>9</sup>

	2007	2008	2009	2010
<b>Всего</b>	<b>-24,2</b>	<b>-36,1</b>	<b>-41,8</b>	<b>-50,0</b>
в том числе				
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	-85,2	-48,3	-51,1	-18,9
Рыболовство и рыбоводство	60,0	61,1	80,0	71,1
Добыча полезных ископаемых	-79,5	-200,9	-248,8	-48,2
Обрабатывающие производства	-10,5	-26,5	-26,8	-30,3
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	0,8	-3,7	-20,9	-35,1
Строительство	-3,7	-228,6	-5,8	-10,0
Оптовая и розничная торговля, ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	-80,4	1,3	-1,5	1,4
Гостиницы и рестораны	68,9	77,0	69,9	3,5
Транспорт и связь	-215,8	-188,9	-14,2	-145,6
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	-96,1	-145,4	-134,4	-125,3
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; обязательное социальное обеспечение	79,8	79,2		
Образование	57,7	67,7	70,5	55,9
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	62,0	64,2	59,2	73,6
Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг	-27,8	9,5	-6,9	-106,6

<sup>8</sup> Составлено автором.

<sup>9</sup> Составлено автором на основании электронных данных официального сайта Федеральной службы государственной статистики РФ [www.gks.ru](http://www.gks.ru)

Вопрос об источниках формирования оборотных средств уходит в две плоскости. С одной стороны, недостаток оборотных средств приводит к перебоям в работе предприятия, замедляя скорость оборота средств, избыток же свидетельствует о бездействии части оборотных средств. С другой стороны, данный вопрос важен с позиции конъюнктуры рынка: потребности предприятия в оборотных средствах не постоянны, и покрыть их за счет собственных источников становится сложно. Это вызвано влиянием на величину оборотных средств не зависящих от предприятия причин (рост инфляции, повышение цен поставщиками, рост объемов производства, и др.). В этих случаях возникает необходимость в привлечении заемных источников либо в использовании средств, приравненных к собственным.

Важным показателем, обеспечивающим финансовую устойчивость организации, является обеспеченность собственными оборотными средствами, а относительным показателем, характеризующим наличие на предприятии собственных оборотных средств, выступает коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами (Косс). Он показывает долю оборотных средств, сформированных за счет собственных средств предприятия. Нормальное значение показателя – 10%.

Анализ коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами предприятий РСО-Алания в 2007-2010 гг. выявил, что в экономике республики преобладают предприятия, не имеющие достаточных собственных оборотных средств.

О том, что обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами в значительной мере предопределяет его финансовое состояние, свидетельствует рейтинговая оценка финансового состояния предприятий.

Проведенный в диссертационной работе анализ показал, что по 17 организациям из 32 рейтинговый показатель составил менее 1, следовательно, их финансовое состояние признается как неудовлетворительное. По 16 из них коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами меньше нормального ограничения (0,1), в том числе по 14 организациям значение показателя отрицательно, т.е. они полностью утратили собственные оборотные средства. В то же время по 15 организациям из 32 значение коэффициента больше 1, т.е. их финансовое состояние оценивается как удовлетворительное или хорошее, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами больше нормативного значения (0,1).

Отсюда, эффективное планирование оборотных средств предполагает поддержание показателя обеспеченности собственными оборотными средствами на уровне не ниже его нормативного ограничения (0,1).

Следовательно, эффективность деятельности организации во многом определяется правильным расчетом потребности в оборотных средствах. Наличие оптимальной величины оборотных средств приводит к сокращению расходов, улучшению показателей эффективности использования оборотных средств, ритмичности и бесперебойности работы организации.

Процесс нормирования заключается в определении минимальной, но достаточной величины оборотных средств, необходимой для осуществления

стабильной производственно-хозяйственной деятельности организации. Нормирование оборотных средств является предметом внутреннего планирования, одним из основных направлений управления формированием и использованием оборотных средств.

Процесс нормирования включает:

- определение норм запаса по элементам оборотных средств;
- расчет нормативов по каждому элементу оборотных средств;
- определение общего норматива по нормируемым оборотным средствам.

Норма запаса в днях показывает, на какой период нужно создавать запас материалов, чтобы обеспечить бесперебойность производственного процесса:

$$H_c = T_{тр} + T_{подг} + T_{техн} + T_{тек} + T_{страх}$$

где  $T_{тр}$  – транспортный запас – время прохождения материалов в пути после их оплаты, дн.;

$T_{подг}$  – подготовительный запас – время приемки, складирования, анализа качества, дн.;

$T_{техн}$  – технологический запас – время подготовки сырья и материалов к производству (резка, сушка, обогащения и т.п.), дн.;

$T_{тек}$  – текущий запас – время пребывания в виде складского запаса; зависит от условий, норм и частоты поставки, дн.;

$T_{страх}$  – страховой запас – время пребывания сырья и материалов в виде гарантийного запаса, дн.

Норматив по отдельному элементу собственных оборотных средств рассчитывается по следующей формуле:

$$H_{эл.ос} = H_3 \cdot O_p$$

где  $H_{эл.ос}$  – норматив элемента оборотных средств;

$H_3$  – норма запаса, в днях;

$O_p$  – однодневный оборот.

Углубленный расчет норматива незавершенного производства с использованием средних величин длительности технологического процесса, среднего размера поставки и интервала между ними, среднедневного потребления материалов и коэффициента нарастания затрат по дням не может быть базой для расчета потребности в оборотных средствах. В результате план оборотных средств, формируемый в процессе нормирования, не совпадает с действительной потребностью.

На наш взгляд, в рыночной экономике требуется новый подход к нормированию оборотных средств. В основу определения норматива должен быть положен технологический процесс. Платность оборотных средств будет стимулировать совершенствование технологии с целью сокращения производственного цикла и более эффективного использования сырья и материалов.

Предлагаемый нами способ определения потребности в оборотных средствах не нарушает таких принципов финансового планирования, как точность и гибкость, поскольку исходит из поэлементного учета затрат на производство в течение всего технологического цикла с использованием технологических карт, разрабатываемых самим предприятием на базе про-

граммы Microsoft Excel, когда открывается отдельный файл, включающий определенный блок информации (номер технологической операции, сумма вовлекаемых в нее оборотных средств, продолжительность и т.д.). Данный метод отличается простотой, универсальностью, возможностью вносить коррективы и составлять аналитические таблицы и графики.

Четкость и отлаженность данной методики может быть обеспечена при организации управления предприятием по центрам финансовой ответственности. Таким образом, информация по каждому цеху в разрезе технологических операций будет оперативно поступать в соответствующий центр затрат, что предоставит возможность вести постоянный мониторинг соответствия норм и нормативов запланированным значениям, определять факторы отклонений.

Каждая технологическая операция является базой для установления нормы времени и нормы вовлечения в эту операцию оборотных средств в натуральном выражении. По каждой технологической операции в целях проведения контроля и определения норматива в отдельности и в совокупности устанавливается ее длительность и определяется размер оборотных средств в натуральном выражении.

Данный метод отражает процесс выполнения комплекса операций с предоставлением информации о потребности в оборотных средствах с возможностью ее корректировки на каждой из стадий процесса; обосновывает объем оборотных средств, необходимых для выполнения как каждой отдельной операции, так и всего технологического цикла. Метод может применяться в прогнозных расчетах при изменении факторов, влияющих на величину незавершенного производства, что в современных экономических условиях весьма проблематично, его использование дает наибольшую точность прогноза, так как позволяет учесть новые тенденции и факторы, влияющие на динамику норматива оборотных средств.

**В третьей главе «Пути повышения эффективности финансового планирования на предприятии»** выявлены недостатки и проблемы современной организации системы финансового планирования, исследованы теоретические и практические разработки в области повышения его эффективности; предложены меры, направленные на совершенствование планирования оборотных средств.

В результате анализа проблем российских предприятий в сфере финансового планирования был выявлен ряд наиболее характерных недостатков: нереальность формируемых финансовых планов, низкая оперативность и отсутствие четких внутренних стандартов их составления, «оторванность» стратегического планирования от текущего, слабая выполнимость планов.

Многие проблемы финансового планирования могут решаться посредством применения современных инструментов планирования. Одним из главных инструментов управления, обеспечивающих взаимосвязь стратегических целей предприятия с тактическими вопросами отдельных подразделений, является бюджетирование.

Алгоритм постановки системы бюджетирования включает:

1. Определение основных принципов (внутренних правил) системы бюджетирования.
2. Формирование финансовой структуры компании.
3. Разработку бюджетной модели предприятия.
4. Формирование нормативной базы.
5. Автоматизацию системы.
6. Апробацию.

В процессе постановки системы бюджетирования особое внимание следует уделить разработке бюджетной модели, которая представляет собой систему бюджетов, между которыми устанавливается взаимосвязь, принципы и последовательность их формирования. Каждое предприятие создает свою уникальную модель в соответствии с отраслевой спецификой, организационно-правовой формой хозяйствования, масштабов деятельности и т.д., поскольку эти факторы будут определять сроки постановки бюджетной модели и ее стоимость.

Схема иерархической структуры сводного бюджета предприятия представлена на рис. 3.



Рисунок 3. Иерархическая структура сводного бюджета предприятия.<sup>10</sup>

<sup>10</sup> Составлено автором

Операционный бюджет складывается из бюджета продаж, бюджета производства, бюджета запасов готовой продукции, бюджета закупок, бюджета постоянных расходов (бюджетов второго уровня), в свою очередь, бюджеты второго уровня складываются из бюджетов третьего уровня, бюджеты третьего уровня могут распадаться на бюджеты четвертого уровня. Сложность бюджетной модели зависит от масштабов деятельности и многообразия хозяйственных, финансовых операций предприятия. Таким образом, для сводного бюджета предприятия характерна многоуровневая иерархическая структура.

Формирование финансовой структуры предприятия – это процесс построения иерархической системы центров финансовой ответственности (ЦФО), в разрезе которых обеспечивается декомпозиция целей предприятия.

Центр финансовой ответственности (ЦФО) – подразделение или совокупность подразделений, отвечающих за реализацию определенных целей и соблюдение уровней контрольных показателей в пределах установленных лимитов.

Одним из самых распространенных признаков классификации является выделение центров финансовой ответственности исходя из объема полномочий и ответственности (таблица 4).

Таблица 4

Полномочия и ответственность центров финансовой ответственности предприятия<sup>11</sup>

Название центра ответственности	Полномочия центра ответственности	Контрольный показатель
Центр затрат (центр управленческих затрат, центр производственных затрат)	Планирование, нормирование, учет затрат	Качество продукции
Центр доходов	Определение конкурентоспособности товаров	Объем и структура продаж, величина издержек обращения
Центр прибыли	Контроль за ценами, объемом производства и реализации, затратами	Прибыль
Центр инвестиций	Прогнозирование денежных потоков, связанных с инвестированием с учетом внешних и внутренних факторов	Рентабельность и срок окупаемости вложений капитала

Бюджетное управление по центрам финансовой ответственности позволит реализовывать намеченные цели путем наиболее рационального использования ресурсов, а ключевой задачей планирования является обеспечение своевременного финансирования потребности в оборотных средствах за счет собственных и заемных средств.

<sup>11</sup> Составлено автором

Собственные источники финансирования, обеспечивающие имущественную и оперативную самостоятельность, определяющие финансовую устойчивость организации, являются весьма ограниченными в современных условиях хозяйствования. Недостаток собственных оборотных средств вынуждает большинство российских предприятий привлекать заемные средства для финансирования оборотного капитала.

Внешние источники по своему потенциалу являются практически безграничными и по мере развития цивилизованных рыночных отношений в России они будут все более востребованными. Основным недостатком привлечения заемных источников в оборот предприятия является повышение финансовой зависимости и увеличение финансового риска деятельности за счет высокой стоимости заемного капитала.

Результаты рейтинговой оценки предприятий РСО-Алания, представленные в диссертации, подтверждают необходимость разработки и внедрения мер, направленных на укрепление финансовой устойчивости предприятия, которые должны быть нацелены на мобилизацию внутренних резервов и на развитие финансирования преимущественно на основе собственного капитала. Решение этой задачи заключается в комплексе мероприятий по совершенствованию распределения прибыли предприятия, чтобы вернуть ей роль основного источника пополнения оборотных средств предприятия.

Предлагаемый нами механизм формирования и распределения прибыли основывается на том, что за счет собственных источников должна быть покрыта минимальная, но достаточная потребность организации в оборотных средствах (норматив), дополнительная же потребность покрывается за счет привлечения в оборот предприятия заемных ресурсов.

Речь идет о создании определенных льготных режимов функционирования субъектов малого бизнеса и предприятий, испытывающих недостаток собственных оборотных средств, обеспечивающих стабильное финансовое положение. Для стимулирования их деятельности часть прибыли, направляемая на формирование оборотных средств в пределах норматива, должна уменьшать налогооблагаемую базу.

Наиболее рациональным считаем внедрение этой схемы через механизм формирования и распределения прибыли с учетом нормирования оборотных средств, для реализации которого необходимо определить его институциональную основу. Межведомственная комиссия, состоящая из представителей Министерства финансов, Министерства экономического развития и торговли и Министерства соответствующей отрасли, проверяет правильность расчета норматива оборотных средств, а также изучает результаты анализа финансового состояния предприятия, на основе чего принимает решение о сроках и условиях предоставления освобождения от обложения налогом той части прибыли, которая направляется в фонд пополнения оборотных средств в пределах норматива.

Предприятия в течение установленного комиссией срока «выводят» из-под налогообложения часть норматива оборотных средств. Схема формирования и распределения прибыли может выглядеть следующим образом:



Рисунок 4. Механизм формирования и распределения прибыли хозяйствующего субъекта.<sup>12</sup>

В целях контроля и целевого использования необлагаемой налогом прибыли было бы целесообразно сформировать фонд пополнения оборотных средств в пределах норматива, в таком случае можно говорить о наличии освобождаемого от обложения фонда.

Предприятиям депрессивных регионов считаем возможным предоставление налоговых каникул до полного формирования норматива оборотных средств за счет собственных средств.

Уменьшение размеров облагаемой прибыли приведет к уменьшению суммы выплачиваемого налога на прибыль. Однако уже в дальнейшем наличие собственных оборотных средств сокращает потребность предприятия в заемных источниках, что в конечном итоге приводит к увеличению прибыли, а через нее к увеличению налоговых доходов бюджета.

Реализация разработанных в диссертации рекомендаций позволит повысить эффективность финансового планирования на предприятиях, их деловую активность, обеспечить рост количества малых предприятий и увеличение количества занятых в малом бизнесе. Повышение предпринимательской активности населения создаст основу для формирования замет-

<sup>12</sup> Составлено автором.

ной доли среднего класса, рост налоговых поступлений в бюджеты всех уровней, снижение уровня убыточности предприятий.

Необходимость более значительного учета в системе финансового планирования потребности предприятия в оборотных средствах должна быть дополнена стимулированием внутренних преобразований на предприятии путем внедрения современных теоретических и практических разработок в области повышения эффективности финансового планирования.

В заключении обобщаются выводы проведенного исследования, подчеркивается значение совершенствования финансового планирования в повышении экономических показателей деятельности предприятия, обосновывается необходимость нормирования оборотных средств по предложенной методике, а также необходимость пополнения оборотных средств в пределах норматива за счет прибыли.

**По теме диссертации опубликованы следующие работы:  
Научные статьи, опубликованные в изданиях, рекомендованных  
ВАК Министерства образования и науки РФ**

1. **Тедеева З.Б.** Необходимость и цели финансового планирования на предприятии // Экономический вестник Ростовского государственного университета. – 2006. №2. – 0,3 п.л.

2. **Тедеева З.Б.** Значение центров финансовой ответственности в организации эффективного бюджетного планирования // Вестник Московского университета МВД России. – 2009. №2. – 0,6 п.л.

3. **Тедеева З.Б.** Методы финансового планирования на предприятии // Экономические науки. – 2009. № 9. – 0,6 п.л.

**Другие публикации:**

4. **Тедеева З.Б.** Этапы разработки системы бюджетирования // Теория и практика финансов и банковского дела на современном этапе: Материалы IX межвузовской конференции аспирантов и докторантов 5 дек. 2007 г. – Санкт-Петербург: Изд-во СПбГИЭУ, 2007. – 0,3 п.л.

5. **Тедеева З.Б.** Характеристика современного состояния финансового планирования на предприятии // Бюллетень Владикавказского института управления. – Владикавказ: Изд-во ВИУ, 2007. №22. – 0,5 п.л.

6. **Тедеева З.Б.** Сравнительный анализ оценок проблемы финансового планирования на предприятии // Владикавказский институт управления. – Владикавказ, 2007. – Библиогр. назв. 17. Деп. В ВИНТИ 21.08.07, № 820 – 1 п.л.

7. **Тедеева З.Б.** Проблемы организации эффективной системы финансового планирования на предприятии // Устойчивое развитие отраслей, регионов, предприятий в условиях глобализации: Материалы Всероссийской научно-практической конференции. – Краснодар: Изд-во КубГТУ, 2008. – 0,5 п.л.

8. **Тедеева З.Б.** Совершенствование планирования оборотных средств на предприятии // Социально-экономическое развитие регионов: пробле-

мы и перспективы устойчивого роста: Материалы Международной научно-практической конференции. – Владикавказ: Изд-во ВГУ, 2008. – 0,4 п.л.

9. **Тедеева З.Б.** Планирование оптимальной структуры источников формирования оборотных средств // Человек, государство и общество: Материалы II ежегодной научно-практической конференции. – Владикавказ: Изд-во ВГУ, 2009. №25. – 0,4 п.л.

10. **Тедеева З.Б.** Финансы предприятий (организаций): Учебное пособие. – Владикавказ: Изд-во ВГУ, 2011. – 4,5 п.л.

11. **Тедеева З.Б.** Отраслевые особенности организации планирования оборотных средств // Бюллетень Владикавказского института управления. – Владикавказ: Изд-во ВГУ, 2011. №37. – 1,0 п.л.





---

Подписано в печать 23.03.2012. Усл. п.л. 1,4. Тираж 130 экз. Заказ № 95.  
Издательство Северо-Осетинского государственного университета имени  
К. Л. Хетагурова, 362025, г. Владикавказ, ул. Вагутина, 46.

10<sup>2</sup>